



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.15691</b>	03 Settembre 2014	ETFplus - OICR indicizzati
---------------------------	-------------------	-------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : SOURCE MARKETS  
dell'Avviso

Oggetto : 'ETFplus - OICR indicizzati' - Inizio  
negoziazioni 'SOURCE MARKETS'

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
<b>Source S&amp;P 500 UCITS ETF</b>	<b>IE00B3YCGJ38</b>
<b>Source STOXX Europe 600 UCITS ETF</b>	<b>IE00B60SWW18</b>
<b>Source Russell 2000 UCITS ETF</b>	<b>IE00B60SX402</b>
<b>Source EURO STOXX 50 UCITS ETF</b>	<b>IE00B60SWX25</b>
<b>Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF</b>	<b>IE00B3DWVS88</b>
<b>Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF</b>	<b>IE00BJVD4K83</b>
<b>Source STX Europ600 Optim Bank UCITS ETF</b>	<b>IE00B5MTWD60</b>
<b>Source GS Equity Factor World UCITS ETF</b>	<b>IE00BFG1RG61</b>
<b>Source US Energy Infrastru UCITS ETF (B)</b>	<b>IE00B8CJW150</b>
<b>Source US Energy Infrastru UCITS ETF (A)</b>	<b>IE00B94ZB998</b>
<b>Source MSCI Europe UCITS ETF</b>	<b>IE00B60SWY32</b>
<b>Source MSCI Japan UCITS ETF</b>	<b>IE00B60SX287</b>
<b>Source MSCI World UCITS ETF</b>	<b>IE00B60SX394</b>
<b>Source RDX UCITS ETF</b>	<b>IE00B5NDLN01</b>

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 05/09/2014

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 2

Specialista: Relativamente allo specialista FLOW TRADERS BV - IT2866:  
Source MSCI Europe UCITS ETF (IE00B60SWY32)  
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF (IE00B60SWW18)  
Source RDX UCITS ETF (IE00B5NDLN01)  
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF (IE00B3DWVS88)  
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF (IE00B60SWX25)

Relativamente allo specialista VIRTU FINANCIAL IRELAND LTD - IT3629:  
Source US Energy Infrastru UCITS ETF (B) (IE00B8CJW150)  
Source MSCI Japan UCITS ETF (IE00B60SX287)  
Source STX Europ600 Optim Bank UCITS ETF (IE00B5MTWD60)  
Source GS Equity Factor World UCITS ETF (IE00BFG1RG61)  
Source US Energy Infrastru UCITS ETF (A) (IE00B94ZB998)  
Source MSCI World UCITS ETF (IE00B60SX394)  
Source S&P 500 UCITS ETF (IE00B3YCGJ38)  
Source Russell 2000 UCITS ETF (IE00B60SX402)  
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF (IE00BJVD4K83)

#### SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: SOURCE MARKETS

#### CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE E INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE

vedi scheda riepilogativa

#### DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 05/09/2014, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

#### Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE00B60SWX25	SDJE50	762577	EUR	3550	1 %	1	EUR	2828335	21/08/14	EURO STOXX 50 TRN
Source STX Europ600 Optim Bank UCITS ETF	IE00B5MTWD60	X7PS	762578	EUR	1850	2 %	1	EUR	4274284	21/08/14	STOXX EUROPE 600 OPTIMISED BANKS TRN
Source GS Equity Factor World UCITS ETF	IE00BFG1RG61	EFIW	762579	EUR	1600	2,2 %	1	USD	2939005	21/08/14	GOLDMAN SACHS EQUITY FACTOR INDEX WORLD TRN
Source US Energy Infrastru UCITS ETF (B)	IE00B8CJW150	MLPD	753874	EUR	1200	4 %	1	USD	964101	21/08/14	MORNINGSTAR MLP COMPOSITE INDEX TR
Source US Energy Infrastru UCITS ETF (A)	IE00B94ZB998	MLPS	753873	EUR	1150	4 %	1	USD	647371	21/08/14	MORNINGSTAR MLP COMPOSITE INDEX TR
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	IE00B3DWVS88	MXFS	762580	EUR	4150	2,5 %	1	USD	9188679	21/08/14	MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX
Source MSCI Europe UCITS ETF	IE00B60SWY32	SMSEUR	762581	EUR	1200	1,5 %	1	EUR	6168271	21/08/14	MSCI TRN EUROPE INDEX
Source MSCI Japan UCITS ETF	IE00B60SX287	SMSJPN	762582	EUR	3750	2 %	1	USD	1814503	21/08/14	MSCI TRN JAPAN INDEX
Source MSCI World UCITS ETF	IE00B60SX394	SMSWLD	762583	EUR	4000	2 %	1	USD	17956638	21/08/14	MSCI TRN WORLD INDEX
Source RDX UCITS ETF	IE00B5NDLN01	RDXS	762584	EUR	1350	2,5 %	1	USD	1085979	21/08/14	RUSSIAN DEPOSITORY (RDX)
Source Russell 2000 UCITS ETF	IE00B60SX402	SR2000	762585	EUR	3350	2 %	1	USD	1061128	21/08/14	RUSSELL 2000 TR INDEX
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	IE00BJVD4K83	SMLM	762586	EUR	8400	1,8 %	1	EUR	1316135	21/08/14	RUSSELL EUROPE SMID 300 TRN
Source S&P 500 UCITS ETF	IE00B3YCGJ38	SPXS	762587	EUR	550	1,3 %	1	USD	3343736	21/08/14	S&P 500 TRN
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	IE00B60SWW18	SDJ600	762588	EUR	3300	1,5 %	1	EUR	3754962	21/08/14	STOXX EUROPE 600 TRN

Denominazione/Long Name	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,25 %	CAPITALIZZATI
Source STX Europ600 Optim Bank UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,3 %	CAPITALIZZATI
Source GS Equity Factor World UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,65 %	CAPITALIZZATI
Source US Energy Infrastru UCITS ETF (B)	TOTAL RETURN	0,5 %	TRIMESTRALE
Source US Energy Infrastru UCITS ETF (A)	TOTAL RETURN	0,5 %	CAPITALIZZATI
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,65 %	CAPITALIZZATI
Source MSCI Europe UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,3 %	CAPITALIZZATI
Source MSCI Japan UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,5 %	CAPITALIZZATI
Source MSCI World UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,45 %	CAPITALIZZATI
Source RDX UCITS ETF	PRICE	0,65 %	TRIMESTRALE
Source Russell 2000 UCITS ETF	TOTAL RETURN	0,45 %	CAPITALIZZATI
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,35 %	CAPITALIZZATI
Source S&P 500 UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,05 %	CAPITALIZZATI
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,19 %	CAPITALIZZATI

**Ammissione alle negoziazioni delle azioni dei seguenti comparti di**

**Source Markets plc**

**società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese costituita ai sensi della  
Direttiva dell'Unione Europea 2009/65/CE**

**Source EURO STOXX 50 UCITS ETF**

**Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF**

**Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF)**

**Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A**

**Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe B**

**Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF**

**Source MSCI Europe UCITS ETF**

**Source MSCI Japan UCITS ETF**

**Source MSCI World UCITS ETF**

**Source RDX UCITS ETF**

**Source Russell 2000 UCITS ETF**

**Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF**

**Source S&P 500 UCITS ETF**

**Source STOXX Europe 600 UCITS ETF**

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 29 AGOSTO 2014**

**DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: 1 SETTEMBRE 2014**

**LA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO NON COMPORTA ALCUN  
GIUDIZIO DELLA CONSOB SULL'OPPORTUNITÀ DELL'INVESTIMENTO  
PROPOSTO. IL PRESENTE DOCUMENTO È PARTE INTEGRANTE E NECESSARIA  
DEL PROSPETTO.**

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 29 AGOSTO 2014

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 1 SETTEMBRE 2014

**A. INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE  
NEGOZIAZIONI**

**1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'ETF**

Source EURO STOXX 50 UCITS ETF, Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF, Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF), Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A, Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe B, Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF, Source MSCI Europe UCITS ETF, Source MSCI Japan UCITS ETF, Source MSCI World UCITS ETF, Source RDX UCITS ETF, Source Russell 2000 UCITS ETF, Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF, Source S&P 500 UCITS ETF e Source STOXX Europe 600 UCITS ETF sono comparti di Source Markets plc, società di investimento a capitale variabile a comparti multipli di diritto irlandese e registrata ai sensi del “Companies Act 1963 to 2006” (i “Comparti” e la “Società”). I Comparti, a gestione passiva di tipo indicizzato, sono denominati Exchange-Traded Fund o, in breve, ETF. La società di gestione dei Comparti è Source Investment Management Limited, con sede legale in Beaux Lane House, Mercer Street Lower, Dublino 2, Irlanda.

Nella tabella che segue sono riportati i Comparti di cui al presente documento per la quotazione, con la relativa Valuta di base, Valuta di negoziazione e Codice ISIN.

<b><u>Comparto</u></b>	<b><u>Valuta di base</u></b>	<b><u>Valuta di negoziiazione</u></b>	<b><u>Codice ISIN</u></b>
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	EURO	EURO	IE00B60SWX25
Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EURO	EURO	IE00B5MTWD60
Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF)	USD	EURO	IE00BFG1RG61
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A	USD	EURO	IE00B94ZB998
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe B	USD	EURO	IE00B8CJW150
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	EURO	IE00B3DWVS88
Source MSCI Europe UCITS ETF	EURO	EURO	IE00B60SWY32
Source MSCI Japan UCITS ETF	USD	EURO	IE00B60SX287

Source MSCI World UCITS ETF	USD	EURO	IE00B60SX394
Source RDX UCITS ETF	USD	EURO	IE00B5NDLN01
Source Russell 2000 UCITS ETF	USD	EURO	IE00B60SX402
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	EURO	EURO	IE00BJVD4K83
Source S&P 500 UCITS ETF	USD	EURO	IE00B3YCGJ38
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	EURO	EURO	IE00B60SWW18

La Società è conforme alla Direttiva Europea 2009/65/CE e rientra nella categoria degli OICR indicizzati armonizzati di tipo aperto.

**Le caratteristiche che contraddistinguono tali OICR indicizzati (replica dell'indice sottostante, generale inesistenza di qualsiasi potere discrezionale del gestore in merito alle scelte di investimento da effettuare e le altre caratteristiche descritte nel Prospetto), consentono alle azioni dei Comparti (le "Azioni") di poter essere negoziate nei mercati regolamentati.**

#### **OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO DEI COMPARTI**

L'obiettivo della politica di investimento dei Comparti ha come finalità quella di replicare passivamente l'indice di riferimento indicato nella tabella che segue (l' "**Indice di Riferimento**" o l' "**Indice**") e il relativo rendimento.

Nelle tabelle seguenti viene riportata una descrizione dell'Indice di Riferimento associato a ciascun Comparto unitamente ad ulteriori informazioni sulle modalità di replica e di implementazione della strategia di replica adottata dai Comparti.

<b><u>Comparto</u></b>	<b><u>Indice di Riferimento</u></b>	<b><u>Descrizione dell'Indice</u></b>	<b><u>Modalità di implementazione della strategia</u></b>	<b><u>Modalità di replica (sintetica/fisica)</u></b>
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	EURO STOXX® 50 Index	L'Indice di riferimento comprende 50 titoli di Paesi dell'eurozona. L'Indice di riferimento è basato su 50 titoli di Paesi dell'eurozona: Austria, Belgio, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna. Comprende approssimativamente il 50% della capitalizzazione di mercato, corretta in base al flottante, dell'Indice complessivo Euro Stoxx Total Market Index, che a sua volta copre approssimativamente il 95% della	<i>Fully replicating</i> : il Comparto segue una strategia a "replica completa", intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica



		capitalizzazione, corretta in base al flottante, nei mercati dei Paesi rappresentati. L'Indice di riferimento ha una capitalizzazione di mercato, corretta in base al flottante, soggetta ad una capitalizzazione ponderata del 10%, viene rivisto ogni anno nel mese di settembre ed è quotato in EUR/USD ogni 15 secondi durante l'orario di negoziazione.		
Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	STOXX Europe 600 Optimised Banks	<p>L'Indice di Riferimento è ricavato dall'Indice STOXX Europe 600 Supersector Banks. L'Indice di Riferimento offre una rappresentazione dei principali titoli settoriali (banche) dello STOXX Limited sulla base degli standard di classificazione settoriale ICB (Industry Classification Benchmark) e rileva il mantenimento o il miglioramento della liquidità e la diversificazione per Paese dell'Indice STOXX Europe 600.</p> <p>L'Indice di Riferimento è ottimizzato nel senso che applica una capitalizzazione per liquidità specifica per il settore, volta a ridurre il peso dei soli componenti il cui fatturato giornaliero medio, quale frazione della capitalizzazione di mercato per il flottante libero (<i>"free float"</i>), è al di sotto della media del settore. Questa capitalizzazione del mercato ibrida, con la relativa metodologia di ponderazione della liquidità, ottimizza la negoziabilità dell'Indice di Riferimento, fermo il peso della capitalizzazione di mercato per il flottante libero in relazione ai componenti maggiori e più liquidi. L'Indice di Riferimento è ponderato per la capitalizzazione di mercato al flottante libero e la composizione ed il peso del flottante sono rivisti su base trimestrale. L'Indice di Riferimento è ribilanciato su base</p>	Fully replicating: il Comparto segue una strategia a "replica completa", intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica

		trimestrale.		
Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF)	Goldman Sachs Equity Factor Index World	L'indice di riferimento è un indice d'investimento basato su regole sviluppato da Goldman Sachs International ed è concepito per rappresentare la performance di un portafoglio di azioni globali conformi a taluni criteri, fra cui dimensione e qualità, come spiegato in maggior dettaglio nel prospetto. Il portafoglio di azioni è ricavato da un universo di circa 11.500 titoli in 85 mercati di tutto il mondo. Non vi è alcuna preferenza geografica o di mercato all'interno dell'Indice. L'Indice è long-only e applica un limite massimo di ponderazione dello 0,5% su ciascun costituente.	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A /Classe B	Morningstar MLP Composite Index	L'Indice di Riferimento è composto da 38 elementi costitutivi e si propone di replicare master limited partnership statunitensi* negoziate pubblicamente e operanti nel settore dell'energia ("MLP"). L'indice di Riferimento mira a fornire un'esposizione rappresentativa e diversificata alle MLP ponendosi come obiettivo il 97% superiore delle MLP per capitalizzazione di mercato, ponderando gli elementi costitutivi in funzione delle loro distribuzioni annuali totali e attribuendo un'esposizione massima ai singoli elementi costitutivi del 10%. L'Indice di Riferimento è calcolato giornalmente, ribilanciato trimestralmente e rivisto ogni sei mesi.	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	MSCI Emerging Markets TR (Net)	L'Indice di Riferimento è concepito per misurare il rendimento dei segmenti ad alta e media capitalizzazione di 21 paesi dei Mercati emergenti (ME) (che includono Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia,	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la	Replica fisica

		Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Tailandia e Turchia). Con gli attuali 819 elementi costitutivi, l'Indice di Riferimento copre circa l'84% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante libero di ciascun paese. La metodologia di ponderazione dell'Indice di Riferimento viene rivista trimestralmente e ribilanciata semestralmente.	medesima ponderazione.	
Source MSCI Europe UCITS ETF	MSCI Europe Total Return (Net)	L'Indice di Riferimento è concepito per misurare il rendimento dei segmenti ad alta e media capitalizzazione di 16 paesi dei Mercati sviluppati (MS) (che includono Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito). Con gli attuali 449 elementi costitutivi, l'Indice di Riferimento copre circa l'84% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante libero dell'universo azionario dei Mercati sviluppati europei. La metodologia di ponderazione dell'Indice di Riferimento viene rivista trimestralmente e ribilanciata semestralmente.	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica
Source MSCI Japan UCITS ETF	MSCI Japan (Daily USD Net TR version)	L'Indice di Riferimento è concepito per misurare il rendimento dei segmenti ad alta e media capitalizzazione del mercato giapponese. Con gli attuali 315 elementi costitutivi quotati su sette borse valori giapponesi (Tokyo, Osaka, Fukuoka, Nagoya, Sapporo, JASDAQ e NASDAQ JP), l'Indice di Riferimento copre circa l'84% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante libero in Giappone. La metodologia di ponderazione dell'Indice di Riferimento viene rivista trimestralmente e ribilanciata semestralmente.	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica

Source MSCI World UCITS ETF	MSCI World (Daily USD Net TR version)	L'Indice di Riferimento è concepito per misurare il rendimento dei segmenti ad alta e media capitalizzazione di 24 paesi dei Mercati sviluppati (MS) (che includono Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti). Con gli attuali 1.611 elementi costitutivi, l'Indice di Riferimento copre circa l'84% della capitalizzazione di mercato corretta per il flottante libero di ciascun paese. La metodologia di ponderazione dell'Indice di Riferimento viene rivista trimestralmente e ribilanciata semestralmente.	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica
Source RDX UCITS ETF	Russian Depositary (“RDX”)	L'Indice di Riferimento riflette l'oscillazione in tempo reale delle azioni più attivamente negoziate e delle ricevute di deposito di società russe, negoziate sulla Borsa valori di Londra (di seguito definita LSE). L'RDX si propone di riflettere l'andamento dei prezzi delle azioni blue chip più liquide ed è un indice di prezzi ponderato per la capitalizzazione.	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica
Source Russell 2000 UCITS ETF	Russell 2000	L'Indice di Riferimento è un sottoinsieme del Russell 3000® rappresentativo del 10% circa della capitalizzazione di mercato di tale indice. L'Indice di Riferimento è composto dalle 2000 società a minor capitalizzazione di mercato del Russell 3000 e, pertanto, offre una rappresentazione del rendimento del settore a bassa capitalizzazione statunitense.	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	Russell Europe SMID 300	L'Indice è un indice della capitalizzazione di mercato corretto per il flottante libero concepito per misurare il rendimento dei paesi sviluppati europei a media e bassa	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento	Replica fisica

		capitalizzazione. È composto dai 300 titoli costituenti più rapidamente negoziabili dei mercati sviluppati europei a media e bassa capitalizzazione.	dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	
Source S&P 500 UCITS ETF	S&P 500	L'Indice di Riferimento è un indice di azioni quotate che si concentra sul segmento delle società ad alta capitalizzazione del mercato statunitense. Comprende 500 società statunitensi con una capitalizzazione di mercato superiore a 5 miliardi di USD e quotate alla borsa valori NYSE o NASDAQ. Gli elementi costitutivi dell'Indice sono selezionati dal comitato dell'indice utilizzando una serie di regole come linee guida.	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	STOXX Europe 600 (New Return) EUR	L'Indice di Riferimento presenta un numero fisso di 600 elementi costitutivi e rappresenta società ad alta, media e bassa capitalizzazione di 18 paesi dell'area europea: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. L'Indice di riferimento ha una capitalizzazione di mercato corretta per il flottante, soggetta a un limite massimo di ponderazione del 20%.	<i>Fully replicating:</i> il Comparto segue una strategia a “replica completa”, intendendosi che il Comparto riproduce l'andamento dell'Indice acquistando tutti i titoli in esso presenti secondo la medesima ponderazione.	Replica fisica

(\*) si tratta di strutture societarie previste dal Titolo 26, Sezioni 6231 e 7704 dello U.S. Code, che beneficiano di incentivi fiscali previsti dalla normativa USA per incentivare gli investimenti privati in energia e risorse naturali, sono società quotate e negoziate sulle principali borse statunitensi, il 90% del loro reddito deve derivare da “attività qualificanti”.

La strategia perseguita dai Comparti non implica, in alcun caso, la replica inversa dell'andamento dell'Indice (*short*) né un'esposizione a leva (leva *long* o leva *short*) all'andamento dell'Indice. Gli elementi essenziali degli Indici replicati dai Comparti sono riportati nella sottostante tabella.

La Società ha stipulato un accordo di licenza d'uso con le società indicate nella tabella che segue (gli “**Index Provider**”) al fine di poter utilizzare gli Indici quale parametro di riferimento dei Comparti.

Comparto	Indice di riferimento	Ticker di Bloomberg dell'indice	Tipo Indice	Index Provider	Informazioni sull'Indice (website)
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	EURO STOXX® 50 Index	SX5T	Net total return	Stoxx	www.stoxx.com
Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	STOXX Europe 600 Optimised Banks	SXO7R	Net total return	Stoxx	www.stoxx.com
Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF)	Idex Goldman Sachs Equity Factor World	GSRPEXWN	Net total return	Goldman Sachs	www.source.info
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A/B	Morningstar MLP Composite Index	MSMLPCT	Total Return	Morningstar	www.morningstar.com
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	MSCI Emerging Markets TR (Net)	NDUEEGF	Net Total return	MSCI	www.msci.com
Source MSCI Europe UCITS ETF	MSCI Europe Total Return (Net)	MSDEE15N	Net Total return	MSCI	www.msci.com
Source MSCI Japan UCITS ETF	MSCI Japan (Daily USD Net TR version)	NDDUJN	Net Total return	MSCI	www.msci.com
Source MSCI World UCITS ETF	MSCI World (Daily USD Net TR version)	NDDUWI	Net Total return	MSCI	www.msci.com
Source RDX UCITS ETF	Russian Depositary (“RDX”)	RDXUSD	net total return	Wiener Borse	http://en.indices.cc/indices/details/rdx
Source Russell 2000 UCITS ETF	Russell 2000	RU20INTR	total return	Russell	www.russell.com
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	Russell Europe SMID 300	RUESM3NE	Net total return	Russell	www.russell.com
Source S&P 500 UCITS ETF	S&P 500	SPTR500N	Net total return	S&P	www.spindices.com
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	STOXX Europe 600 (New Return) EUR	SXXR	Net total return	Stoxx	www.stoxx.com

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell’articolo 34-ter, comma 1, del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 maggio 1999 con delibera n. 11971 (il “**Regolamento Emittenti**”) e successive modifiche (gli “**Investitori Qualificati**”), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall’emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l’emittente stesso le Azioni dei Comparti (il “**Mercato Primario**”) mentre tutti gli altri investitori

che non possono essere inclusi nella categoria Investitori Qualificati vengono definiti investitori retail (gli “**Investitori Retail**”). Tale categoria di investitori potrà acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul mercato secondario (ferma la facoltà di richiedere il rimborso delle Azioni a valere sul patrimonio del Comparto interessato, attraverso gli Intermediari Abilitati, alle condizioni precisate ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

I Comparti potranno prestare i titoli in portafoglio (cd. *securities lending*) e tutti i proventi derivanti da tale attività dovranno essere attribuiti al relativo Comparto una volta dedotti tutti i costi e compensi operativi diretti ed indiretti connessi (ivi inclusi eventuali costi o spese dovuti ad agenti nominati dalla Società per lo svolgimento dell’attività di *security lending* ed escluso qualsiasi provento implicito).

## **2. RISCHI**

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all’investimento nei Comparti.

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Azioni nel Mercato Secondario a leggere attentamente il Prospetto, il KIID e il presente documento di quotazione, prima di procedere all’investimento. Inoltre, si invitano gli investitori a leggere e a valutare il capitolo “Fattori di Rischio” del Prospetto, di cui si evidenziano alcuni punti di seguito.

### Rischio di investimento

Un investitore potenziale deve sempre considerare che ogni investimento in un Comparto è soggetto alle normali fluttuazioni dei mercati e ad altri rischi inerenti un investimento in titoli. Non può esservi alcuna garanzia circa il raggiungimento degli obiettivi di investimento indicati nel Prospetto.

Si invitano gli investitori a considerare che nessuno strumento finanziario assicura una replica perfetta dell’indice sottostante. Infatti, a causa della temporanea indisponibilità di alcuni titoli componenti l’Indice o in conseguenza di circostanze eccezionali, potrebbe non rendersi sempre possibile una perfetta replica dell’Indice di riferimento in questione.

Inoltre, è opportuno evidenziare che l’aggiunta o la rimozione di titoli dal paniere dell’Indice di riferimento possono comportare dei costi di transazione che a loro volta possono incidere sul calcolo del Valore Attivo Netto per Azione (anche il “NAV”).

Infine, dal rendimento totale, generato dagli investimenti in un Comparto effettuati nei titoli componenti l’Indice, dovranno essere detratti determinati costi e spese che non sono inclusi nella determinazione dell’Indice.

La performance delle Azioni negoziate potrebbe quindi non riflettere esattamente quella dell’Indice.

### Rischio indice

Non è possibile assicurare che l’Indice continui ad essere calcolato e pubblicato.

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto (inclusa la chiusura dei mercati sui quali un Comparto sia negoziato), la Società potrà sospendere temporaneamente il calcolo del NAV, e, a sua volta, tale sospensione potrà ritardare o impedire il nuovo bilanciamento della composizione del portafoglio del relativo Comparto.

In tutte le ipotesi sopra descritte e, comunque, in ogni caso in cui l’Indice di riferimento cessi di essere calcolato o pubblicato, l’investitore avrà diritto di (i) (ove possibile) vendere le azioni sui



canali di borsa ovvero (ii) ottenere il rimborso delle Azioni detenute a valere sul patrimonio del relativo Comparto, come indicato nel successivo punto 4.

#### *Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni*

Il Prospetto illustra i criteri e le modalità di calcolo del NAV, di vendita e di rimborso delle Azioni.

Lo stesso Prospetto indica, inoltre, i casi in cui la Società può momentaneamente sospendere la determinazione del Valore Attivo Netto di ogni Comparto e l'emissione, il rimborso e la vendita delle Azioni di qualunque classe di un Comparto. La Società può riacquistare in qualsiasi momento l'insieme delle Azioni di un Comparto.

#### *Rischio di liquidazione anticipata o fusione di Comparti*

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto, la Società potrà liquidare anticipatamente i Comparti del Fondo ovvero procedere alla fusione di uno o più Comparti come previsto dettagliatamente nel Prospetto a cui pertanto espressamente si rimanda.

#### *Rischio di cambio*

Si evidenzia che l'investimento nei Comparti può essere soggetto a rischi di cambio derivanti dalla continua fluttuazione del rapporto di cambio tra la valuta dei titoli che compongono l'indice e la valuta di riferimento dell'investitore.

Inoltre, poiché i titoli sottostanti che compongono l'Indice di ciascun Comparto può essere determinato in valute diverse dalla valuta di riferimento, ciascun Comparto potrà essere influenzato favorevolmente o sfavorevolmente dalla normativa sul controllo dei cambi o dalle variazioni dei tassi di cambio tra le valute di riferimento e le altre valute. I tassi di cambio tra le valute sono determinati dall'offerta e dalla domanda nei mercati valutari, dalla bilancia dei pagamenti internazionali, dall'intervento dei governi, dalle speculazioni e da altri fattori politici ed economici.

#### *Rischio nel caso di uso di derivati e rischio di controparte nel caso di utilizzo di swap.*

La Società di Gestione, nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative a ciascun Comparto ed in conformità con la normativa di riferimento e con il Prospetto, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati per finalità di efficiente investimento (*sovraperformance*). Tali strumenti si caratterizzano per una elevata complessità tecnica e grado di rischio che potrebbe determinare la parziale perdita del capitale investito e la possibilità di non vedere remunerato il proprio investimento. Inoltre, in relazione all'eventuale uso di contratti di *swap* esiste un rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui lo swap è concluso.

#### *Acquisto delle Azioni in Borsa e rendicontazione*

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate sul mercato ETFplus di Borsa Italiana in qualsiasi momento durante gli orari di apertura del mercato, attraverso i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sul mercato ETFplus (gli **“Intermediari Autorizzati”**).

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190 e successive modifiche (“Regolamento Intermediari”).



### 3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Con provvedimento n. LOL-002098, in data 18 agosto 2014, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione delle Azioni dei Comparti di cui al presente Documento di Quotazione presso il mercato ETFplus, segmento OICR aperti indicizzati, nelle seguenti classi:

Comparto	Classe del mercato ETFplus
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	2
Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	2
Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF)	2
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A/B	2
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2
Source MSCI Europe UCITS ETF	2
Source MSCI Japan UCITS ETF	2
Source MSCI World UCITS ETF	2
Source RDX UCITS ETF	2
Source Russell 2000 UCITS ETF	2
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	2
Source S&P 500 UCITS ETF	2
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	2

Per i Comparti la data di avvio delle negoziazioni verrà comunicata con un successivo avviso di Borsa.

### 4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI RIMBORSO

#### 4.1 Acquisto e vendita delle Azioni sul mercato

Gli Investitori Retail potranno acquistare e vendere le Azioni dei Comparti esclusivamente sull'ETFplus attraverso gli Intermediari Abilitati e non avranno la possibilità di sottoscrivere le Azioni a mezzo richiesta indirizzata alla Società, ovvero tramite altri canali di distribuzione (fatto salvo per quanto previsto nel successivo punto in tema di rimborso).

L'ammontare minimo di acquisto e di vendita per gli Investitori Retail è pari ad una Azione.

L'Intermediario Abilitato provvederà ad inviare all'Investitore Retail la conferma dell'operazione di acquisto, contenente tutti i dati che consentano un'idonea identificazione della transazione.

Le Azioni acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere direttamente sul patrimonio del Comparto salvo che ricorrano i casi di cui in appresso.

#### **4.2 Vendita delle Azioni sul mercato, rimborso nei casi previsti dal Regolamento Emittenti e conversione**

In normali condizioni, si prevede che gli Investitori Retail liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso il mercato ETFplus di Borsa Italiana.

Tuttavia, ai sensi del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 maggio 1999 con delibera n. 11971 (“**Regolamento Emittenti**”), come successivamente modificato, è fatta salva – sia per gli investitori che acquistano le azioni sul mercato secondario sia per quelli che vengono in possesso delle stesse per qualunque altro motivo – la possibilità di rimborso, tramite gli Intermediari Abilitati, a valere sul patrimonio del relativo Comparto, ove il valore di quotazione presenti uno scostamento significativo del valore unitario della quota, secondo le modalità previste dal Prospetto (pag. 4 e par. 9 Negoziazione di Azioni).

Il rimborso avverrà esclusivamente in contanti secondo la procedura di seguito descritta.

Come descritto nel Prospetto, l’Investitore Retail potrà richiedere il rimborso delle Azioni a valere sul patrimonio del Comparto in qualsiasi giorno di valutazione, utilizzando l’apposito modulo e avvalendosi dell’attività di intermediazione dei seguenti soggetti:

- l’Intermediario Abilitato, che ha processato per conto dell’investitore gli ordini di acquisto e di vendita delle Azioni (in caso di acquisti effettuati tramite canali di Borsa);
- l’Agente Amministrativo.

Per quanto riguarda le richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio del Comparto, le somme dovute all’Investitore in relazione alla richiesta di rimborso saranno corrisposte dalla Banca Depositaria in seguito ad istruzioni dell’Agente Amministrativo entro il termine per il regolamento dei rimborsi in contanti previsto dal Prospetto (Par. 9 - Negoziazione di Azioni).

Non è possibile chiedere, sul mercato ETFplus di Borsa Italiana, la conversione delle Azioni in azioni di altri Comparti del Fondo.

#### **4.3 Modalità di negoziazione**

La negoziazione delle Azioni del Comparto si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus dalle 9,00 alle 17,25 in negoziazione continua e dalle 17,25 alle 17,30 in asta di chiusura. La quotazione di ciascun Comparto su tale mercato consentirà agli Investitori Retail di poter acquistare e vendere le Azioni attraverso gli Intermediari Abilitati a svolgere tale servizio in Italia.

Ai sensi di quanto previsto dall’art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190 e successive modifiche (“**Regolamento Intermediari**”), gli Intermediari Autorizzati sono obbligati a rilasciare agli Investitori Retail, quanto prima e comunque al più tardi il primo giorno lavorativo successivo all’esecuzione dell’ordine ovvero nel caso in cui gli Intermediari Autorizzati debbano ricevere conferma da un terzo al più tardi entro il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della suddetta conferma, un avviso, su supporto duraturo, che confermi l’esecuzione dello stesso e che contenga, se pertinenti, le informazioni di cui all’art. 53, comma 6 del Regolamento Intermediari.

#### 4.4 **Obblighi informativi**

Oltre alle informazioni di cui ai capitoli 9 e 10 del presente documento di quotazione, la Società comunica a Borsa Italiana entro le ore 11.00 di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni, riferite al giorno di borsa aperta precedente, al fine di metterle a disposizione del pubblico:

- il valore del patrimonio netto di ciascun Comparto (NAV);
- il numero di Azioni in circolazione di ciascun Comparto.

Le informazioni di cui sopra, sono inoltre pubblicate sul sito Internet della Società all'indirizzo [.source.](#)

Sul medesimo sito web è assicurata, in conformità alle disposizioni del Regolamento di Borsa, la messa a disposizione del pubblico e il regolare aggiornamento delle seguenti informazioni:

- il valore dell'indice di riferimento di ciascun Comparto;
- il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV).

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che accadono nella propria sfera di attività, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento Emittenti.

#### 4.5 **Altri Mercati Regolamentati presso cui le Azioni sono negoziate**

Le Azioni di ciascun Comparto sono state ammesse alle negoziazioni nei seguenti mercati.

<b>Comparto</b>	<b>Altri Mercati di Quotazione e relativo market maker</b>
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	LSE & Xetra – Flowtraders
Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	LSE & Xetra – Virtu Financial
Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF)	LSE & Xetra – Virtu Financial
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A	LSE & Swiss SIX – Virtu Financial
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe B	LSE & Swiss SIX – Virtu Financial
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	LSE & Swiss SIX & Xetra – Flowtraders
Source MSCI Europe UCITS ETF	LSE & Xetra – Flowtraders

Source MSCI Japan UCITS ETF	LSE & Xetra – Virtu Financial
Source MSCI World UCITS ETF	LSE & Xetra – Virtu Financial
Source RDX UCITS ETF	LSE – Flowtraders
Source Russell 2000 UCITS ETF	LSE & Xetra – Virtu Financial
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	Xetra – Virtu Financial
Source S&P 500 UCITS ETF	LSE & Swiss SIX & Xetra – Virtu Financial
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	LSE & Xetra – Flowtraders

## **5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire attraverso i siti Internet degli Intermediari Abilitati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Abilitati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. La Società non sarà responsabile nei confronti degli Investitori Retail per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario Abilitato. La Società non sarà inoltre responsabile in caso di inosservanza da parte degli Intermediari Abilitati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

In particolare, gli Intermediari Abilitati possono attivare servizi “on line” che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o di codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richiesta di acquisto o vendita via Internet, in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei relativi siti operativi.

L'Intermediario Abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini realizzata mediante Internet ai sensi dell'art. 53, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190 e successive modifiche (“Regolamento Intermediari”).

L'utilizzo della compravendita via Internet non comporta variazione degli oneri descritti al successivo punto 10 del presente documento di quotazione.

Le richieste di rimborso possono essere trasmesse anche tramite tecniche di comunicazione a distanza, come precedentemente definite. In tal caso, le domande di rimborso, inoltrate in un giorno non Lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno Lavorativo successivo e verranno processate unitamente a quelle ricevute in tale giorno Lavorativo. La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata in via telematica in alternativa a quella scritta con possibilità per l'investitore di acquisirne evidenza su supporto duraturo.

## 6. SPECIALISTI

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa, gli operatori specialisti (gli “**Specialisti**”), si sono impegnati a sostenere la liquidità delle Azioni dei Comparti sul mercato ETFplus.

Gli Specialisti dovranno, inoltre, esporre in via continuativa proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro di una percentuale superiore a quanto stabilito dalla Borsa Italiana con apposito provvedimento.

Nel Regolamento di Borsa e nelle istruzioni allegate la Borsa Italiana ha stabilito, inoltre, il quantitativo minimo di ciascuna proposta, nonché le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte.

Di seguito si illustrano le imprese di investimento che sono state nominate dalla Società quali Specialisti per le negoziazioni delle Azioni sull’ETFplus con riferimento ai Comparti indicati nella tabella che segue:

Comparto	Specialista presso la Borsa Italiana
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	Flowtraders BV, con sede legale in Olanda Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam.
Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	Virtu Financial Ireland Limited, con sede legale in Irlanda, Whitaker Court, third floor, Block C, 28/29 Sir John Rogerson’s Quay, Dublino 2.
Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF)	Virtu Financial Ireland Limited, con sede legale in Irlanda, Whitaker Court, third floor, Block C, 28/29 Sir John Rogerson’s Quay, Dublino 2.
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A	Virtu Financial Ireland Limited, con sede legale in Irlanda, Whitaker Court, third floor, Block C, 28/29 Sir John Rogerson’s Quay, Dublino 2.
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe B	Virtu Financial Ireland Limited, con sede legale in Irlanda, Whitaker Court, third floor, Block C, 28/29 Sir John Rogerson’s Quay, Dublino 2.
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Flowtraders BV, con sede legale in Olanda Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam.
Source MSCI Europe UCITS ETF	Flowtraders BV, con sede legale in Olanda Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam.
Source MSCI Japan UCITS ETF	Virtu Financial Ireland Limited, con sede legale in Irlanda, Whitaker Court, third floor, Block C, 28/29 Sir John Rogerson’s Quay, Dublino 2.
Source MSCI World UCITS ETF	Virtu Financial Ireland Limited, con sede legale in Irlanda, Whitaker Court, third floor, Block C, 28/29 Sir John Rogerson’s Quay, Dublino 2.
Source RDX UCITS ETF	Flowtraders BV, con sede legale in Olanda Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam.

Source Russell 2000 UCITS ETF	Virtu Financial Ireland Limited, con sede legale in Irlanda, Whitaker Court, third floor, Block C, 28/29 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2.
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	Virtu Financial Ireland Limited, con sede legale in Irlanda, Whitaker Court, third floor, Block C, 28/29 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2.
Source S&P 500 UCITS ETF	Virtu Financial Ireland Limited, con sede legale in Irlanda, Whitaker Court, third floor, Block C, 28/29 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2.
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	Flowtraders BV, con sede legale in Olanda Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam.

## 7. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI

Durante lo svolgimento delle negoziazioni Stoxx Ltd., sede di Zurigo (Brandschenkestrasse 47 8002 Zurich - Switzerland), calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice. Il prezzo di negoziazione potrebbe non coincidere con il NAV indicativo. Il valore del patrimonio netto (NAV) di ciascun Comparto è calcolato quotidianamente dalla Società.

Nella tabella sottostante sono indicati i codici relativi all'iNAV dei Comparti calcolati dai primari *info-providers* e le relative pagine *web* in cui accedere alle informazioni.

<u>Comparto</u>	<u>Codice Bloomberg iNAV</u>	<u>Codice Reuters iNAV</u>	<u>Web Page</u>
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	SDJE50IN	SDJE50INAV.DE	<a href="http://www.source.info">www.source.info</a>
Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	X7PSIN	X7PSINAV.DE	<a href="http://www.source.info">www.source.info</a>
Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF)	SMLWIN	X2D2INAV.DE	<a href="http://www.source.info">www.source.info</a>
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A	INMLPD	X226INAV.DE	<a href="http://www.source.info">www.source.info</a>
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe B	INMLPS	274JINAV.DE	<a href="http://www.source.info">www.source.info</a>
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EMSMIN	EMSMIN.DE	<a href="http://www.source.info">www.source.info</a>

Source MSCI Europe UCITS ETF	SMSEURIN	SMSEURINAV.DE	www.source.info
Source MSCI Japan UCITS ETF	SMSJPNIN	SMSJPNINAV.DE	www.source.info
Source MSCI World UCITS ETF	SMSWLDIN	SMSWLDINAV.DE	www.source.info
Source RDX UCITS ETF	RDXSIN	RDXSINAV.DE	www.source.info
Source Russell 2000 UCITS ETF	SR2000IN	SR2000INAV.DE	www.source.info
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	SMLMIN	X2ENINAV.DE	www.source.info
Source S&P 500 UCITS ETF	P500IN	P500IN.DE	www.source.info
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	SDJ600IN	SDJ600INAV.DE	www.source.info

Il NAV è calcolato quotidianamente dalla Società.

Con periodicità pari a quella di calcolo, la Società pubblica il NAV dei Comparti sul sito internet della Società all'indirizzo [www.source.info](http://www.source.info).

Le Azioni dei Comparti:

- Source EURO STOXX 50 UCITS ETF,
- Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF,
- Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF),
- Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A,
- Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF,
- Source MSCI Europe UCITS ETF,
- Source MSCI Japan UCITS ETF,
- Source MSCI World UCITS ETF,
- Source Russell 2000 UCITS ETF,
- Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF,
- Source S&P 500 UCITS ETF,
- Source STOXX Europe 600 UCITS ETF

sono ad accumulazione dei proventi.

Le Azioni dei Comparti:

- Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe B,
- Source RDX UCITS ETF

sono a distribuzione dei proventi con periodicità trimestrale: pertanto i proventi della gestione saranno distribuiti con tale periodicità agli investitori sotto forma di dividendi sulle azioni.

L'entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno



essere comunicati a Borsa Italiana ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione e il giorno di negoziazione *ex diritto* deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

## B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

<b>8.</b>	<b>ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE</b>
-----------	---

### 8.1 Commissione di Gestione

La Commissione di gestione, nella percentuale del Valore Patrimoniale Netto delle Classi di Azioni (più eventuale IVA) indicata nella seguente tabella, verrà versata dalla Società alla Società di Gestione, a valere sugli attivi dei Comparti. La Commissione di gestione maturerà giornalmente, verrà calcolata in ciascun Giorno di Negoziazione e sarà pagata con cadenza mensile in via posticipata. La Società di Gestione pagherà per proprio conto le proprie commissioni (senza ricorrere alle attività del Fondo) oltre alle commissioni e spese (se del caso) del Gestore degli Investimenti, dell'Agente Amministrativo, della Banca Depositaria, degli Amministratori, e le commissioni ordinarie e i costi affrontati dai Comparti, che comprendono i Costi di costituzione e le altre spese amministrative, come descritto nel Prospetto.

Comparto	Commissione di Gestione
Source EURO STOXX 50 UCITS ETF	Fino allo 0,25% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	Fino allo 0,30% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF (GS EFI WORLD ETF)	Fino allo 0,65% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe A	Fino allo 0,50% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF – Classe B	Fino allo 0,50% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Fino allo 0,65% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source MSCI Europe UCITS ETF	Fino allo 0,30% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source MSCI Japan UCITS ETF	Fino allo 0,50% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source MSCI World UCITS ETF	Fino allo 0,45% all'anno o ammontare



	inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source RDX UCITS ETF	Fino allo 0,65% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source Russell 2000 UCITS ETF	Fino allo 0,45% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source Russell Europe SMID 300 UCITS ETF	Fino allo 0,35% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source S&P 500 UCITS ETF	Fino allo 0,05% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.
Source STOXX Europe 600 UCITS ETF	Fino allo 0,19% all'anno o ammontare inferiore che potrà essere comunicato agli Azionisti di volta in volta.

Le commissioni di gestione indicate dai KIID e dai Supplementi del Prospetto sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

## **8.2 Le commissioni degli Intermediari Abilitati**

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sull'ETFplus non sono previste commissioni a favore della Società, tuttavia, gli Intermediari Abilitati applicano agli investitori delle commissioni di negoziazione.

Si fa presente che le commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia per investimenti effettuati tramite un sito Internet che per investimenti effettuati in forma tradizionale, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato incaricato di trasmettere l'ordine.

## **8.3 Eventuali ulteriori costi**

E' possibile un ulteriore costo, a priori non quantificabile, dato dalla eventuale differenza tra prezzo di mercato e valore indicativo netto dell'Azione nel medesimo istante.

## **8.4 Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società**

In condizioni normali, nessuna commissione di rimborso sarà applicata dalla Società agli investitori: come specificato nel KIID delle Azioni, infatti, al momento, la Società non sta esercitando il suo diritto ad applicare spese di sottoscrizione e di rimborso.

## **8.5 Regime Fiscale**

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla Società è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta si applica sull'ammontare dei proventi, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella white list e alle obbligazioni emesse da enti

territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50 per cento). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list) nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la Società fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle azioni detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, cessione o liquidazione delle azioni e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20 per cento (in luogo di quella del 26 per cento). In tal caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5 per cento della quota riferibile ai titoli pubblici italiani e esteri.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle azioni a diverso intestatario, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le azioni siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione alla Società si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92 cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le azioni siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle azioni concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le azioni siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile, ai fini dell'imposta di successione, la parte di valore delle azioni corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi assimilati, detenuti dalla SICAV alla data di apertura della successione. A tali fini, la Società fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio.

La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e su quelli compresi nella differenza tra il valore di riscatto, di cessione o di liquidazione delle quote o azioni e il costo medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni medesime. Il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della documentazione, il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva.

Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote o azioni degli OICR aperti quotati. In particolare, in caso di OICR esteri le cui quote o azioni sono accentrate in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A., la ritenuta di cui all'art.10-ter della Legge n.77 deve essere applicata dall'intermediario autorizzato.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Con periodicità pari a quella di calcolo, e quindi quotidianamente, la Società pubblica il NAV dei Comparti sul sito internet [www.source.info](http://www.source.info).

Per ulteriori informazioni, si rimanda al paragrafo 11 del Prospetto.

### **10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

I documenti sotto elencati ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) sul sito Internet della Società all'indirizzo: [www.source.info](http://www.source.info) e (ii), limitatamente ai documenti di cui alle lettere a) e b), sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) nonché messi a disposizione degli Intermediari Abilitati:

- a) Lo Statuto, il Prospetto e il KIID (in italiano) della Società nell'ultima versione vigente;
- b) il Documento di quotazione;
- c) l'ultima relazione annuale, e relazione semestrale, ove redatta.

Ogni interessato ha diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla Società che specifichi la documentazione richiesta. La Società si adopererà per assicurare che detta documentazione sia inviata tempestivamente al richiedente.

La Società potrà inviare la documentazione informativa di cui sopra, su richiesta dell'investitore, anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza, consentendo allo stesso di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Infine la Società pubblicherà su "Milano Finanza", entro il febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KIID pubblicato, con l'indicazione della relativa data di riferimento.

[www.source.info](http://www.source.info)

[www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)